

騰訊概念股同程藝龍IPO募117億

去年賺逾7億 集資建大數據與AI

再有騰訊（00700）概念股分拆上市！騰訊間接持股約24.9%、內地在線旅行平台同程藝龍，向港交所（00388）遞交上市申請。初步招股文件顯示，同程藝龍去年全年業績賺逾7億元（人民幣，下同）。市場消息傳出，同程藝龍初步集資額介乎10億至15億美元（約78億至117億港元）。

大公報記者 李潔儀

同程與藝龍分別在2004年及1999年創立，兩家公司在2018年3月完成合併。根據艾瑞諮詢資料顯示，以交易額計算，同程與藝龍合併計，於2017年在中國在線旅遊市場排名第三。

同程藝龍業務包括交通、住宿預訂及各種配套增值產品和服務，例如在騰訊旗下微信及移動QQ移動支付界面提供「火車票機票」和「酒店」入口。

騰訊攜程共持股近五成

同程藝龍2017年合併平均月活躍用戶（MAU）為1.212億戶，月付費用戶（MPU）由2015年的390萬戶，增至2017年的1560萬戶。

按合併口徑計算，同程藝龍於2017年的總收入錄得接近52.26億元。其中，來自藝龍的住宿預訂服務的收入貢獻為23.6億，同比上升13%，交通票務服務收入則下跌29%至約6130萬。

初步招股文件顯示，騰訊透過3間全資子公司包括TCH Sapphire、Image Frame及Elite Strenght Limited，持有同程藝龍合共4.76億股，相等於全部已發行資本約24.9%，騰訊是第一大股東。

至於第二大股東是攜程，該公司通過兩間全資子公司包括C-Travel及Ctrip

HK持有同程藝龍約22.88%股份，涉及4.37億股。

騰訊林海峰任管理層

市場人士透露，同程藝龍IPO集資額最少有10億美元（約78億港元）。同程藝龍招股文件披露，公司計劃集資所得款項將用於加強與擴張與旅遊服務供應商的關係，並引入創新旅遊產品及服務，同時建立大數據及人工智能，部分集資額撥一般營運資金。

至於管理層方面，除了是原先同程及藝龍未合併前的要員，當中還有騰訊併購部總監、華誼騰訊娛樂（00419）執行董事林海峰，以及騰訊科技副總裁兼法律顧問Brent Richard Irvin，出任同程藝龍非執行董事。



▲騰訊陸續分拆公司上市

同程藝龍2017年業績摘要
(單位：人民幣)

分項	金額	按年變動
收入	52.26億	不可比
● 住宿預訂服務	23.6億*	+13%
● 交通票務服務	6130萬*	-29%
● 其他	9570萬*	+300%
毛利率	68%	不可比
經調整EBITDA	1.7億*	轉虧為盈
經營利潤	2870萬*	轉虧為盈
淨利潤	7.13億	不可比

*為藝龍數據

同程藝龍主要股東

股東	持股數目	佔股比重
騰訊	4.76億股	24.9%
攜程	4.37億股	22.88%

▲同程與藝龍兩家公司在2018年3月完成合併，今招股上市募資逾百億

潛在騰訊概念IPO

公司	業務	估值（港元）	騰訊持股
美團點評	團購及電商平台	600億美元	--
騰訊音樂	網上音樂平台	超過300億美元	62.45%
微醫集團	網上醫療服務平台	50億至60億美元	無披露
STX	荷里活製片商	25億至45億美元	無披露
鬥魚	遊戲直播平台	25億美元	無披露
嗶哩嗶哩	視頻業務	30億至35億美元	無披露
貓眼微影	線上電影票務平台	逾200億人民幣	無披露
快手	內地短視頻平台	200億美元	無披露

港今年IPO料2500億晉全球三甲

【大公報訊】記者林靜文報道：畢馬威預測，科技、媒體和電訊（TMT）行業將為香港新股市場帶來動力，多個超大型IPO預計在2018年下半年合共集資超過1000億元，推升全年集資總額至2500億元，令香港有望成為全球新股上市集資額最高的三大市場之一。畢馬威中國資本市場發展主管合夥人（香港）李令德表示，預計在年底前至少有10家生物科技公司申請在港上市。

2018年上半年，香港主板的IPO宗數達48宗，較去年同期的33宗增加15宗，惟平均集資規模從15.8億元下降至9.8億元，令集資總額下降11%至468億元。至於創業板方面，期內集資總額同比增加31%至34億元。

李令德認為，針對新興及創新產業實施的新上市制度提升了市場氣氛，並吸引更多間以往曾尋求在美國上市的企業回到香港，預期下半年會有多家生物科技公司及TMT企業在港申請上市。

A股方面，由於上市核准數目有所減少，今年上半年A股IPO宗數和集資總額均呈放緩趨勢。其中，上海和深圳證券交易所預計錄得64宗新股上市，合共集資934億元人民幣，同比下降26%。雖然集資總額下降，A股IPO的平均集資規模有望從5.1億元人民幣增加兩倍至14.6億元人民幣。

畢馬威中國資本市場諮詢組合夥人劉大昌表示，新經濟公司將成為下半年的市場焦點。其中，中國存託憑證制度（CDR）的推出，為在海外註冊成立的中國科技公司回歸A股市場提供一個便捷渠道，及為市場發展提供重大推動力。他預計，監管當局將會採取循序漸進的方式，發展一個多層次的成熟資本市場體系。

截至今年6月14日止，申請在A股市場上市的企業數量從第一季度末的363家下降至300家。劉大昌認為，下半年市場的兩大焦點，仍是監管機構對審批新股上市採取重質不重量方針，以及A股被納入摩根士丹利指數體系（MSCI）。

小米賣舊股 陳啓宗創投可套83億

【大公報訊】記者陳玉蓮報道：小米首次公開發售終於進入衝線階段，當中所發售的21.8億股中，65.3%為新股，34.7%為舊股。新股發售當中有5%在香港公開發售。集資規模最多近480億元，是今年最大集資規模的新股，但集資額較年初消息大幅「縮水」。據了解，是次發售股份中，約35%為投資者出售舊股，相當於套現近168億元。

據招股文件顯示，上市前小米可供出售的B類股份約14.25億股，當中有逾一半股份藉是次上市出售獲得套現。以上市前架構，目前雷軍及陳啓宗家族旗下晨興資本，分別持有約2.28億及3.6億股B類股。

若兩名創辦人雷軍及林斌全數沽出所持B類股，雷軍及林斌仍分別掌握約45.04%及25.17%投票權，穩操小米集團逾七成的決定權，因為他們持有大量具10倍投票權的A類股。

是次出售舊股套現的股東，當中包括恒隆家族旗下私募基金「晨興」（Morningside）、小米創辦人洪鋒、黎萬強及劉德等，其中，晨興若悉售3.6億舊股，可套現近83億元。另外，前立法會議員梁劉柔芬的女兒有份打理的「啓明投資」，現持有小米集團3.95%股權，估計股份市值達31.6億美元（約248.1億港元）。

基石投資者較預期少

基石投資者方面，小米共獲七家基礎投資者入飛，較市傳有逾10家為少，七家基石投資者合共認購約5.48億美元（約42.74億港元）股份。當中，國開行私募基金認購5.18億港元；順豐認購3000萬美元（約2.34億港元）；中國移動、高通各認購1億美元（約7.8億港元），而最大手筆是CICFH Entertainment（中投中財娛樂），計劃斥資1.92億美元（14.98億元）認購。

上市前股東持股數量

股東	A類股份數目	B類股份數目	持股量
雷軍	4.3億股	2.28億股	31.4%
林斌	2.4億股	0.39億股	13.3%
啟明投資	沒有	0.83億股	4%
晨興資本	沒有	3.6億股	17.2%

►小米集資額較年初消息大幅「縮水」



李小加：小米押後CDR背後涉眾多因素

【大公報訊】記者王嘉傑報道：對於小米延遲在內地以CDR形式上市，港交所（00388）行政總裁李小加表示，小米延遲CDR發行為個人選擇，港交所不會干預市場，因為CDR比較複雜，背後牽涉眾多因素，估計小米認為同時兩地上市風險太大。他又指出，難以預料何時會出現首宗港股及CDR同時上市個案。

近期中美貿易戰對港股有很大影響，亦有報道小米調低了上市估值，反映上市集資額亦會減少。李小加表示，香港並非要追求新股集資排名，而新經濟公司的估值由投資者及公司之間訂立。至於貿易戰對股市的影響，李小加認為，市場情緒中短期或有影響，但香港市場見慣風浪，不必大驚小怪。

另外，在上市新規下，未有收入的生物科技公司都可上市，李小加表示，新規對香港是重要考驗，但相信生科行業技術門檻高，造假情況少，行業受藥監機構嚴格監管，故港交所接納他們即使未有收入前可以上市。但生科行業的風險來自基本因素，包括臨床測試結果不達標、產品不能通過審批，以及由於資訊不透明而引致內幕交易等。

李小加稱，在美國納斯達克市場的生物科技投資者多採用組合投資法，同時投資多家公司，只要有一家成功，便可彌補其他公司的投資成本，然而，香港需要時間才有大量生物科技公司上市，故這法則短時間內較難實行。另外，為更好審批生物科技公司的上市事務，港交所已成立了

基礎投資者名單及認購金額

公司	金額（港元）
CICFH Entertainment	14.98億
中國移動	7.8億
高通	7.8億
國開行私募基金	5.18億
保利集團	2.5億
順豐	2.34億
招商局集團	2.18億

出售舊股名單

- 私募股權基金Morningside
- 高級副總裁洪鋒
- 高級副總裁黎萬強
- 高級副總裁劉德



►本港全年集資總額料達二千五百億元，有望成為全球新股上市集資額最高的三大市場

中國同輻今招股入場費4888元

【大公報訊】實習記者安澤慧報道：中國同位素及輻射技術應用領域的領軍企業中國同輻（01763），將於今日開始公開招股，並於下周三（27日）結束公開認購申請，每股招股價介乎17.8元至24.2元，計劃集資最多為19.35億元，入場費4888.77元，預計於7月6日掛牌。中國同輻執行董事長孟瑛彬表示，中美貿易戰不會對公司帶來影響。

對於中美貿易戰的糾紛牽涉醫藥行業，被問及會否影響公司業務，公司執行董事兼董事長孟瑛彬表示，由於公司與美國

在內的世界各國在供貨等方面保持良好關係，公司所從事產業與人類生命健康有關，且國家亦有利好政策，相信對公司業務不會造成影響。

近年來，中國同輻的業務保持穩定增長。是次中國同輻全球發售共7996.87萬股H股，佔發行後總股本25%，集資規模約2億美金。其中在香港發售股份佔總額的10%，其餘九成為國際發售股份。集團預計約41.7%所得項款用於投資研發多種顯像診斷及治療用放射線藥品生產及研發基地。基礎投資者包括上海醫藥香港（02607）。

生物科技諮詢小組，不過小組成員不會負責決定申請者可否上市，因小組成員必與行業有一定聯繫，交易所無法肯定他們是否完全沒有利益衝突，因此專家只會給予技術性意見。



▲李小加認為，小米延遲CDR背後牽涉眾多因素